

2023年5月15日 星期一

兴证期货·研发中心
黑色研究团队

林玲
从业资格编号: F3067533
投资咨询编号: Z0014903
王其强
从业资格编号: F03087180
投资咨询编号: Z0016577

联系人
林玲
电话: 0591-38117682
邮箱:
linling@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾及后市展望

兴证双焦: 焦煤现货报价, 京唐港库提价山西产报 1880 (0) 元/吨, 沙河驿镇自提价 1645 (0) 元/吨; 焦炭现货报价, 日照港平仓价准一级冶金焦 2090 (0) 元/吨, 天津港平仓价准一级冶金焦 2090 (0) 元/吨。
(数据来源: Wind, Mysteel)

上周五双焦价格逆势上行。从基本面来看, 焦煤进口方面, 澳煤价格近期上涨较多, 海外煤价与国内相比, 倒挂幅度加大, 国内下游采购意愿较弱。国内方面, 煤矿产地生产正常, 产地库存逐步累积至高位, 整体面临较大出货压力, 市场看跌情绪仍存。焦炭方面, 随着近期焦炭提降节奏加快, 而原料煤价格跌势放缓, 焦企利润明显被压缩, 部分已经倒挂, 不过当前整体利润仍在盈亏线以上, 焦企生产积极性尚可, 焦炭产量仍居高位。在焦炭快速让利下近期钢厂边际利润稍有修复, 部分检修结束的高炉已有复产计划, 下游采购需求较前期有所回升, 产地库存累积速度放缓。整体来看, 虽然焦炭供需面边际稍有改善, 但短期供强需弱局面仍未改变, 焦价继续承压运行。

风险因素: 宏观经济因素扰动; 煤矿安全事故; 房地产、基建终端消费不及预期

一、双焦基本面数据

图表 1 期货行情数据

主力合约	收盘价	前收盘价	涨跌幅 (%)	持仓量	增减	成交量	变化
焦煤 2309	1352	1337.5	1.08	164766	1343	158539	6434
焦炭 2309	2144	2109	1.66	49414	116	44629	2866

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

图表 2 现货价格日度数据

品种	单位: 元/吨	最新价	变动
焦煤	京唐港库提价(含税): 山西产	1800	0
	连云港:平仓价(含税): 山西产	1954	0
	沙河驿镇自提价	1645	0
	甘其毛道库提价(含税)	1450	0
焦炭	日照港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2090	0
	吕梁出厂价(含税): 准一级冶金焦	1850	0
	青岛港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2090	0
	天津港:平仓价(含税): 准一级冶金焦	2090	0

数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

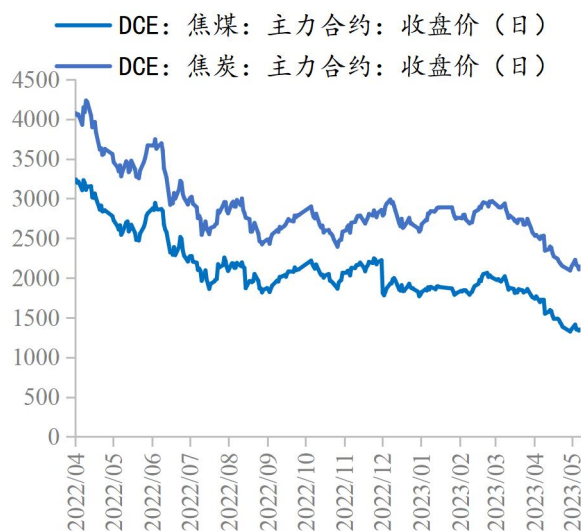
图表 3 合约价差数据

品种	合约价差	最新价	变动
焦煤	JM2305-JM2309	-102	-14.5
	JM2309-JM2401	26.5	-1
焦炭	J2305-J2309	144	-35
	J2309-J2401	58.5	10.5

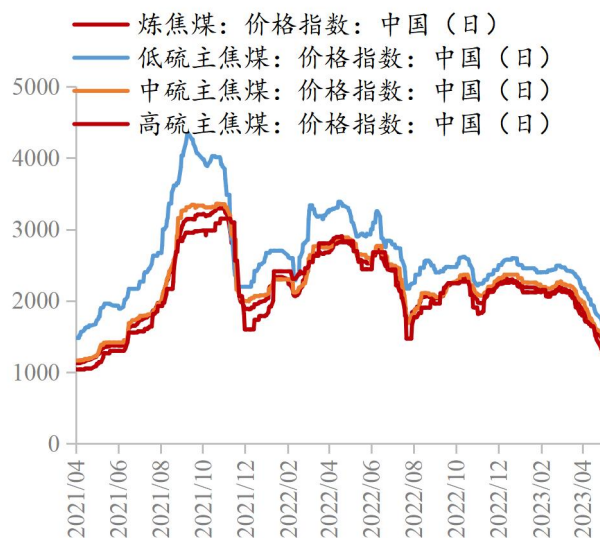
数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

二、相关图表

图表 4 双焦期货行情走势

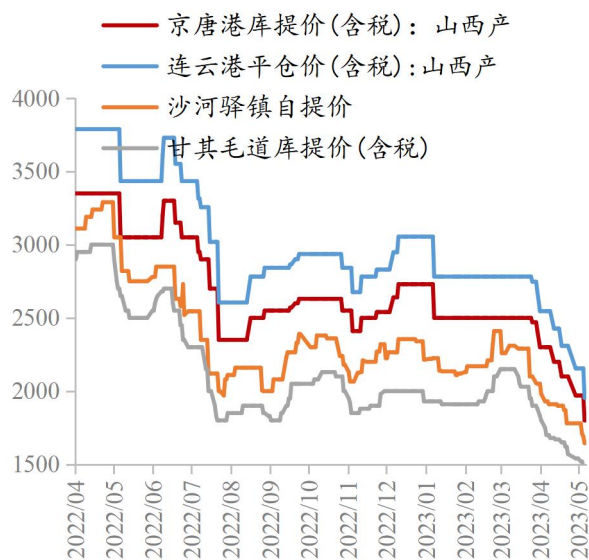


图表 5 炼焦煤价格指数走势

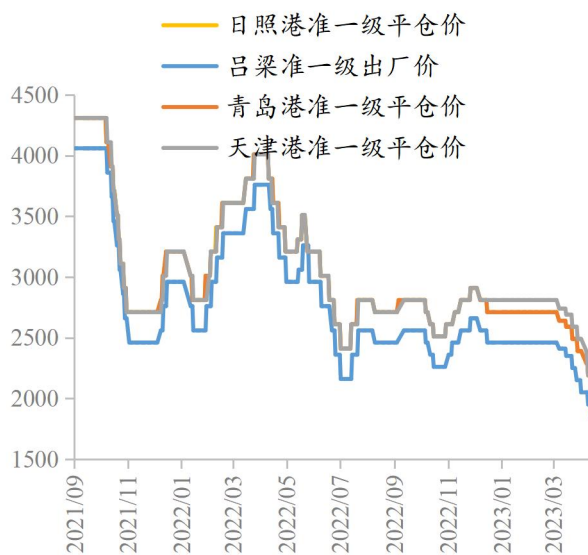


数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

图表 6 焦煤现货走势 (单位: 元/吨)



图表 7 焦炭现货走势 (单位: 元/吨)



数据来源: Mysteel, Wind, 兴证期货研发部

三、行业资讯

1. 中国煤炭运销协会发布的报告显示，4月上中旬，重点监测煤炭企业煤炭产、销、运高于去年同期，但由于下游需求处于相对低位，煤炭供应较之3月同期有不同程度的下降。4月份，随着北方供暖全部结束、季节性需求减弱，火力发电量明显低于一季度，但由于水电出力持续欠佳，火电继续保持较高的同比增速；高炉开工率保持高位状态，生铁产量和重点监测焦钢企业煤炭消费量回升。煤炭产地库存处于较高水平，受大秦线检修等因素影响，中转港口库存出现回落，但仍保持充足；钢焦企业用户库存量下降。国内外煤炭价格整体波动下行。
2. 5月9日，由国家矿山安全监察局山东局、山东省能源局主办，山东能源新矿集团承办的山东省煤矿智能化建设推进现场会在泰安召开。会议按照全国矿山智能化建设和安全发展推进会工作部署，进一步解放思想、更新观念，聚焦薄煤层、中厚煤层智能化开采，加快推进山东煤矿智能化建设，提高本质安全水平，为高质量发展提供强有力的支撑。

资讯来源：Mysteel，中国煤炭资源网，公开资料整理

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。